



南京璟恒投资管理有限公司 (私募基金管理人登记编号: P1001755)  
璟恒五期资产管理证券投资基金

2024年7月31日

- **合规风险提示:** 本文档只向符合如下合格投资者条件的特定人士汇报相关私募基金表现: 根据《私募投资基金募集行为管理办法》之规定, 合格投资者为具有相应风险识别能力和风险承受能力, 投资于单只私募基金的金额不低于 100 万元, 且个人资产不低于 300 万元或者最近三年个人年均收入不低于 50 万元的特定投资者。
- **亏损风险提示:** 您在本基金的投资有可能会发生亏损。投资者应该参阅本基金申购合同在内的资料, 而不应只根据此文件资料做出投资决策。

### 基金经理

李志强先生

### 投资目标及策略

本基金主要投资于中国大陆与香港(经港股通)股票。

投资策略为股票多头, 重仓持有低估值高成长的股票组合。

### 基金净值及特点

本基金成立于 2015 年 6 月 26 日, 截止报告日单位净值 4.5685 元。

本基金自成立以来收益 356.9%, 复合年化收益率为 18.2%【注 1】, 均大幅跑赢大盘指数, 证明本基金具备较好的超额收益能力、正收益稳定性和风险管理能力。

### 基金经理观点

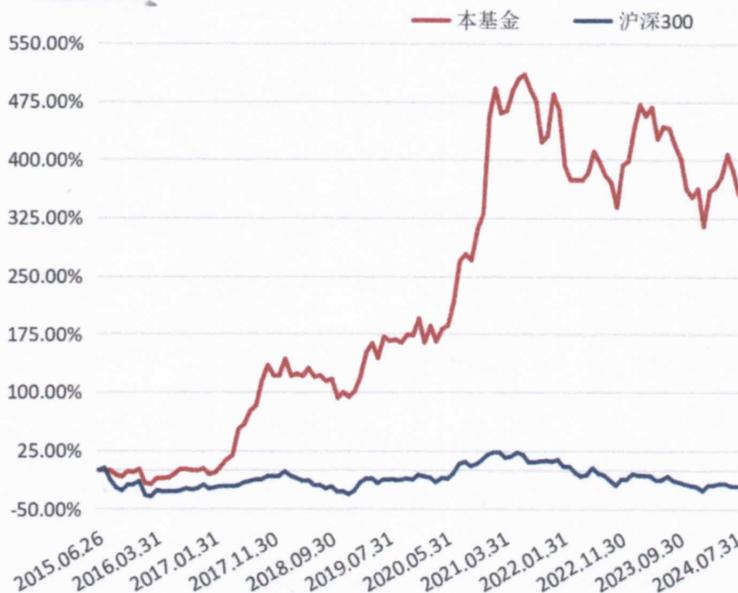
7月沪深300下跌0.6%, 产品跑输指数。本月A股整体企稳但分化明显, 港股也极度低迷。经济和股市利好政策频出, 但市场情绪极度悲观, 股市到了一个比较关键的节点。

本月我们减持了未来确定性偏低的公司, 增持了互联网平台并配置了少量中概互联指数。目前主要持有电商平台、电源平台、地产开发、原油生产、互联网平台、新材料平台、话机及视频会议设备公司等。组合平均市盈率 16 倍, 预估息率 4.1%, 兼具了进攻和防守, 安全边际较高。

未来的环境充满了不确定性, 内部有房产和股市等各类资产下跌带来经济可能衰退的背景, 外部有未来欧美衰退及贸易保护越来越严重的挑战, 经济难言乐观。在这种环境下一方面我们要追求投资的确定性, 避免持有未来不确定或者受损于资产负债衰退及消费降级等未来趋势的股票, 另一方面也要看到现在房产的投资属性已经消退, 国债利率也较低, 具有较高长期股息率的优秀公司是极其稀缺的资产, 未来可投资的资产中股票理所当然是最优的配置选择。

我们将加强低估值成长风格, 在有足够安全边际的基础上获取较好的长期收益。希望在未来能够降低净值的波动幅度, 给客户更好的持有体验。投资是一场马拉松, 活下来才有美好的未来。最后感谢大家一直以来的信任与支持。

### 基金表现



### 累积表现

	今年以来	近1月	近3月	近6月	近1年	近3年	成立以来
本基金	-1.4%	-6.1%	-4.5%	10.0%	-15.6%	-22.8%	356.9%
沪深300	0.3%	-0.6%	-4.5%	7.1%	-14.3%	-28.5%	-20.6%

### 历年表现

	2015	2016	2017	2018	2019
本基金	1.5%	-5.8%	132.9%	-13.8%	54.1%
沪深300	-14.0%	-11.3%	21.8%	-25.3%	36.1%
	2020	2021	2022	2023	2024
本基金	88.1%	1.6%	-11.7%	-7.1%	-1.4%
沪深300	27.2%	-5.2%	-21.6%	-11.4%	0.3%

【注 1】自 2020.08.28 开始改用单人单笔高水位法, 在 2020.07.31 之前的收益和净值均为费后, 之后的为费前。

- 本文档由南京璟恒投资管理有限公司发行。投资者应当注意投资涉及风险, 基金过往表现并不代表将来会有类似的业绩。详情请参阅本基金合同在内的申购资料。



南京璟恒投资管理有限公司 (私募基金管理人登记编号: P1001755)

# 璟恒五期资产管理证券投资基金 持仓分布

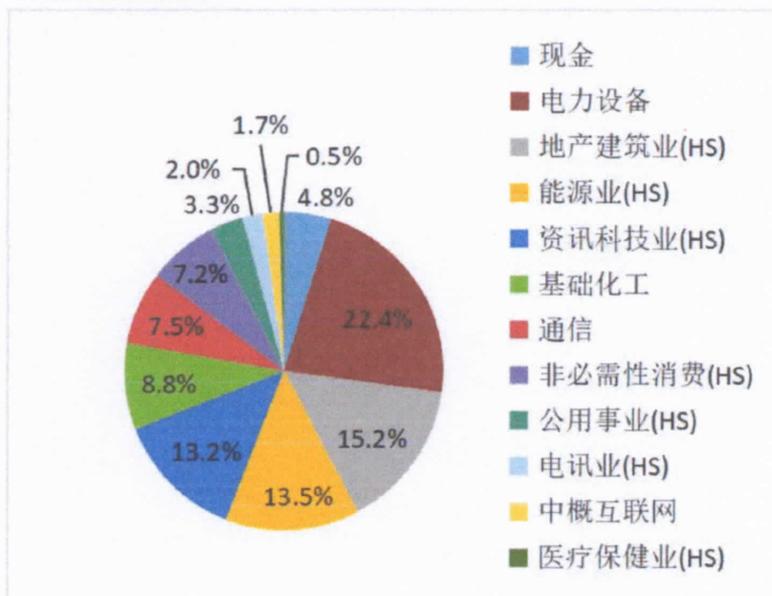
2024年07月31日

- 合规风险提示:** 本档只向符合如下合格投资者条件的特定人士汇报相关私募基金表现: 根据《私募投资基金募集行为管理办法》之规定, 合格投资者为具有相应风险识别能力和风险承担能力, 投资于单只私募基金的金额不低于 100 万元, 且个人资产不低于 300 万元或者最近三年个人年均收入不低于 50 万元的特定投资者。
- 亏损风险提示:** 您在本基金的投资有可能会发生亏损。投资者应该参阅本基金申购合同在内的资料, 而不应只根据此文件资料做出投资决策。

## 1. 行业分布表

序号	行业	个股数	仓位
	现金		4.8%
1	电力设备	2	22.4%
2	地产建筑业(HS)	1	15.2%
3	能源业(HS)	1	13.5%
4	资讯科技业(HS)	1	13.2%
5	基础化工	1	8.8%
6	通信	1	7.5%
7	非必需性消费(HS)	2	7.2%
8	公用事业(HS)	1	3.3%
9	电讯业(HS)	1	2.0%
10	中概互联网	1	1.7%
11	医疗保健业(HS)	1	0.5%
总仓位: 95.2%, 持股数: 13			

## 2. 行业分布图



● 本档由南京璟恒投资管理有限公司发行。投资者应当注意投资涉及风险, 基金过往表现并不代表将来会有类似的业绩。详情请参阅本基金合同在内的申购资料。